НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
101000, г. Москва, Сретенская-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

ЦИФРОВОЙ РУБЛЬ: ОБРАТНЫЙ ОТСЧЕТ

Дата опубликования: 18.08.2025



Резюме

Крупнейшей новацией осени следующего года станет полномасштабный запуск в обращение цифрового рубля. Цифровой рубль как третья форма частично заменит как наличные денежные средства, так и безналичные деньги банков. Появление цифрового рубля может значительно трансформировать модель транзакционного бизнеса, а ряд существующих банковских продуктов и услуг станет более не востребованным. Одновременно, диверсифицированный состав платежных систем для клиентов (система быстрых платежей (СБП), национальная система платежных карт (НСПК), цифровой рубль, система передачи финансовых сообщений (СПФС) обеспечивает суверенитет финансовой системы.

- По итогам полутора лет реализации пилотного проекта цифрового рубля участники отмечают преодоление первоначального скептицизма и формирование практического понимания возможностей новой технологии. Президент России Владимир Путин подписал закон о массовом внедрении цифрового рубля, определив конкретные временные рамки поэтапного внедрения.
- Цифровой рубль будет масштабирован поэтапно начиная с 1 сентября 2026 года и частично заменит как наличные денежные средства, так и безналичные деньги банков. Установлены четкие временные рамки поэтапного внедрения: крупнейшие банки и торговые компании с выручкой свыше 120 млн рублей начнут работу с 1 сентября 2026 года, другие банки с универсальной лицензией и компании с выручкой свыше 30 млн рублей — с 1 сентября 2027 года, остальные участники рынка — с 1 сентября 2028 года.
- Платформа демонстрирует устойчивую динамику роста. По состоянию на конец мая 2025 года участники совершили более 63 000 переводов, почти 13 000 платежей за товары и услуги, исполнили более 17 000 смарт-контрактов. На платформе открыто около 2500 кошельков физических и юридических лиц при участии 15 банков из более чем 150 населенных пунктов. С 1 октября 2025 года часть расходов федерального бюджета можно оплачивать в цифровых рублях с использованием счета Федерального казначейства.
- В долгосрочной перспективе внедрение цифрового рубля может умеренно повлиять на прибыльность банков, поскольку финансовые институты могут лишиться комиссионного дохода от обработки карточных платежей, а средняя стоимость привлечения ликвидности может вырасти. В пессимистическом сценарии начиная с 2027 года банковская система в целом может потерять 45-95 млрд рублей комиссионных доходов, что составит около 8-10% совокупной чистой прибыли банков. Однако эти потери могут быть скомпенсированы во времени доходами от продажи новых банковских продуктов, основанных на смарт-контрактах.
- Большинство участников дискуссий на Финансовом Конгрессе приходят к единому выводу, что после полного масштабирования проекта кредитные организации смогут получать от 17 до 61 миллиарда рублей дополнительных доходов ежегодно за счет комиссионных доходов от новых продуктов на базе смарт-контрактов, снижения расходов на привлечение клиентов благодаря возможностям таргетированного маркетинга, оптимизации межбанковских операций через инфраструктуру Банка России и развития услуг по управлению корпоративной ликвидностью
- Наиболее реалистичный сценарий, по мнению НРА, предполагает, что в первые годы масштабирования проекта экономический эффект будет небольшим – от 30-50 млрд рублей в год для бизнеса и около 5-8 млрд рублей для банков, причем львиную долю

Page: 1

эффекта заберут крупные корпорации и системообразующие банки. Тем не менее, на горизонте 2029-2031 года экономический эффект для экономики может вырасти до 200-260 млрд рублей в год, при этом эффект для банков может приблизиться к 40-50 млрд рублей, а эффект уже будет более равномерно распределяться по всей экономике. Плюсы от внедрения цифрового рубля на этом горизонте уже начнет чувствовать малый и средний бизнес, а население воспримет цифровой рубль как само собой разумеющееся.

НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

Национальное Рейтинговое Агентство

Подробнее читайте в обзоре НРА «Цифровой рубль: год до запуска» и публикации ТАСС.

Page: 2